Market Analysis Report

CWB Grain Market Analyst Dwayne Lee looks at global supply and demand for feed and designated barley in 2001-02. He discusses the factors influencing changes in production and how these relate to overall global barley trade.

Dwayne Lee
Grain Market Analyst

March 19, 2001

Report on Global Barley Markets

Feed Barley

Increased production among the major exporters and softer demand in North Africa and some regions of the Middle East are likely to put some pressure on feed barley values next year. However, depending on the value of the Euro, projections for strong import demand in Saudi Arabia, tightening European Union (EU) stock levels and the anticipated absence of EU export subsidies should support feed barley prices in the 2001-02 crop year.

Production changes

Global barley production is expected to increase by over three million tonnes to almost 136 million tonnes in 2001-02. The EU is the most dominant player in the world market and is expected to produce an estimated 38 per cent of the total global barley production forecast for next year. As a result of lower winter wheat area seeded last fall in the EU and favorable prices, EU spring barley production (mostly two-row malting varieties) is expected to increase next year. However, because of the lower area seeded to higher yielding winter barley varieties, total barley production in the EU is expected to remain almost unchanged in 2001-02. Western Canadian barley production is expected to increase to almost 14 million tonnes in 2001-02 due to increased planting area, strong malting barley prices in 2000-01 and a return to normal yields. In the U.S., slightly higher area and a return to trend yields is expected to keep barley production in 2001-02 almost unchanged from this year. Although it is still early, barley crops in North Africa and the Middle East are presently doing much better than last year and, as a result, production is forecast to increase in these regions.

Consumption changes

Despite projections for increased global barley production and low beginning stocks, strong global consumption in 2001-02 is expected to lower global ending stocks for the fourth year in a row to just over 21 million tonnes by the end of 2001-02. Barley stocks in the major exporting countries are expected to increase slightly next year as lower stocks in the EU and U.S. are offset with increased stock levels in Canada and Australia. As a side note, notice the dramatic drop in global barley consumption and production since 1990-91. In the past ten years, barley consumption has fallen 40 million tonnes, almost all of which is accounted for by economic collapse in the countries of the Former Soviet Union and Eastern Europe in the early 1990's. As consumer incomes fell, the demand for meat, and thus for barley production, dropped sharply. For example, cattle numbers fell from 122 million head in 1990 to 35.8 million head in 2000.

Global barley trade

Global barley trade in 2001-02 is expected to fall slightly, as feed barley import demand from the Middle East and North Africa weakens due to increased domestic production. On the other hand, Saudi Arabia's import demand, the world's largest feed barley importer, is expected to remain strong in 2001-02. Although global trade in malting barley is projected slightly lower next year, strong Chinese import demand in 2001-02 should keep malting barley trade near historically high levels.

barley trade near historically high levels.

As mentioned above, the EU is the dominant player in the global feed barley market and thus the question of export subsidies becomes important in determining export values. Depending upon the value of the Euro, budgetary constraints due to the cost of the Mad Cow (BSE) crisis, tightening stocks, World Trade Organization (WTO) commitments on subsidized coarse grain exports and a lower intervention (domestic) price as of July 1, 2001 all point to the absence of any significant subsidy level in the year to come. Moreover, with limited competition in global trade from other exporting countries, it is unlikely that the EU will choose to use export subsidies. Reduced exports from the EU and the absence of subsidies should help support global feed barley values in 2001-02.

Tightening U.S. corn stocks in 2001-02 should also lend some support to the feed complex. In the near term, U.S. corn ending stocks are forecast to increase to 46 million tonnes by the end of 2000-01 given the slow U.S. export pace due to concerns over Starlink corn and the feeling that China would remain a significant exporter for the remainder of the year. However, the bearish impact of these factors is likely to be short-lived as we move closer to spring seeding. In order to combat the significant increase in high fertilizer prices, which is a major input for corn, producers are expected to either reduce acreage (i.e., switch to soybeans) or reduce application rates (i.e. lower expected yields). Either way, the U.S. corn situation for next year is expected to tighten which should also help support feed barley prices.

Summary

Increased supplies in Australia and Canada, combined with softer demand in Africa and some countries in the Middle East, may put some pressure on global feed barley values. However, depending on the value of the Euro, tightening stocks in the EU and the anticipated absence of EU export subsidies should help support feed barley prices in the coming year. Tightening global barley ending stocks and U.S. corn ending stocks should also lend support to this market.

Malting Barley

Low carry-in stocks, limited selectable supplies and strong import demand have kept two-row malting barley prices fairly firm in 2000-01. However, larger than expected Australian malting barley supplies, some of which were lower grade and some earlier limited substitution of lower quality (feed) barley into the malting process in China, has limited upside price movement. This is expected to continue for the remainder of our crop year. Large supplies of six-row malting barley and flat demand widened the spread between two-row and six-row prices this year. However, the spread is expected to remain at or near current levels, at least in the near term. Taking a look at 2001-02, global two-row malting barley prices are expected to come under pressure as a result of production increases and slightly weaker global import demand. Six-row prices are expected to remain fairly stable around current year levels depending upon what happens with the quantity of, and especially the quality of, the U.S. six-row crop.

The EU is expecting a larger spring two-row barley crop in 2001-02 although plantings are behind in France. In the U.S., seeded area should remain flat while a return to normal yields, particularly in Montana, will increase two-row malting barley output. Production in Western Canada for 2001-02 is expected to be stable for six-row and slightly higher for two-row varieties.

Although global malting barley trade is expected to fall slightly next year, it is still expected to remain near historically high levels. As shown in the graph below, global malting barley trade in two-row and six-row varieties has grown considerably since 1992-93. Firm import-demand projections for Asia-Pacific and Latin America are expected to be offset by lower imports into Eastern Europe as they return to more normal production levels.

Summary

With increased two-row production possibilities in Canada, Australia and the EU, two-row

prices in 2001-02 are expected to feel some pressure, relative to 2000-01 prices. At present, six-row prices do not appear to be geared for any major change as price movement will be driven by quality prospects, particularly in the U.S. and Canada.

Questions? Comments? E-mail:
info@cwb.ca

The Canadian Wheat Board
Prairie strong, worldwide

© January 1, 1997 The Canadian Wheat Board.
All rights reserved.

Rapport d'analyse de marché

Dwayne Lee est analyste de marche pour la Commission canadienne du blé. Il s'interesse ici aux conditions du marché: offre et demande dans le monde - d'orge de premier choix et d'orge fourragère en 2001-02. Il examine notamment les facteurs susceptibles de modifier la production dans le monde et comment ceux-ci influent sur les échanges d'orge dans le monde

Dwayne Lee,
analyste de marchés

13 mars 2001

Marchés de l'orge dans le monde

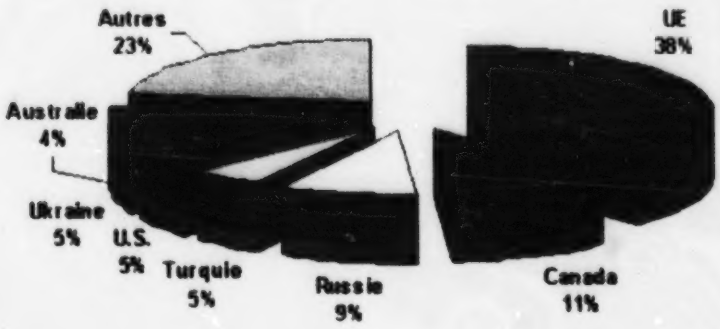
Orge fourragère

Une augmentation de la production dans les principaux pays exportateurs et une baisse de la demande en Afrique du Nord et dans certaines régions du Moyen Orient devraient se traduire par un affaissement relatif des cours de l'orge fourragère sur la prochaine campagne commerciale. Toutefois, selon que l'euro monte ou descend, une forte demande anticipée de la part de l'Arabie saoudite, un rétrécissement des stocks en Europe et l'élimination prévue des subventions aux exportations devraient consolider les cours de l'orge fourragère durant cette même campagne 2001-02.

Évolution de la production

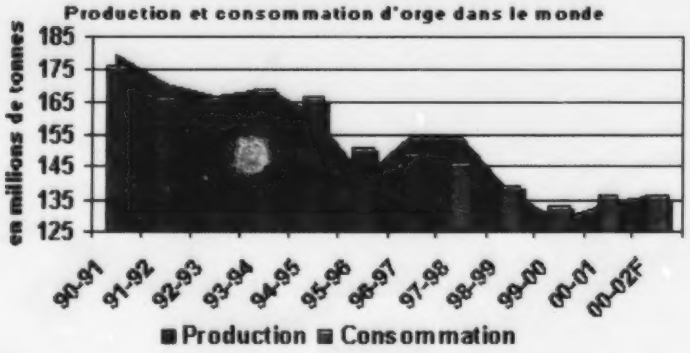
En 2001-02, la production mondiale d'orge dans le monde devrait augmenter de trois millions de tonnes pour se situer aux environs de 136 millions de tonnes. L'Union Européenne est le principal fournisseur et devrait produire 38 pour 100 de la proruction mondiale d'orge l'an prochain. Compte tenu d'une baisse des emblavures en blé d'hiver l'automne dernier dans les pays de l'Union Européenne et des prix favorables, la production d'orge de printemps (à 2 rangs principalement) devrait augmenter l'an prochain. Mais, parce que les emblavures en orge d'hiver à meilleur rendement ont baissé, la production totale d'orge en Europe devrait rester sensiblement la même en 2001-02 La production d'orge dans l'Ouest canadien devrait atteindre 14 millions de tonnes en 2001-02 en raison d'une augmentation des emblavures, d'une hausse des prix de l'orge de brasserie en 2000-01 et d'un retour des rendements à la normale. Aux États-Unis, une certaine augmentation des emblavures accompagnée d'un retour des rendements à des moyennes habituelles devraient maintenir la production d'orge aux mêmes niveaux en 2001-02 que cette année. Bien que la saison soit encore précoce, les cultures d'orge en Afrique du Nord et au Moyen Orient se présentent bien mieux que l'an dernier, ce qui fait que la production devrait augmenter dans ces régions.

Principaux producteurs d'orge, en pourcentages: 2001-02



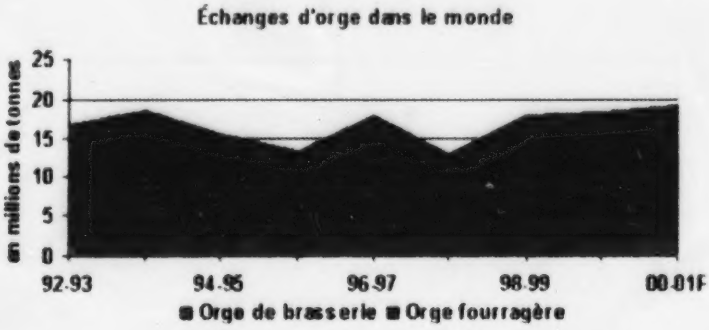
Evolution de la consommation

Malgré une augmentation de la production d'orge dans le monde et un amoindrissement des stocks, une forte consommation globale en 2001-02 devrait conduire à un rétrécissement des stocks de report pour la quatrième année consécutive: 21 millions de tonnes en fin de campagne 2001-02. Les stocks d'orge devraient augmenter légèrement dans les principaux pays exportateurs, puisque la diminution des stocks aux États-Unis et au sein de l'Union Européenne devrait être compensée par une augmentation des stocks en Australie et au Canada. Signalons en outre la forte baisse de la consommation et de la production d'orge dans le monde depuis 1990-91. En dix ans, la consommation d'orge a baissé de 40 millions de tonnes, principalement emn raison de l'effondrement des économies de l'ex Union Soviétique et des pays d'Europe de l'Est à partir du début des années 1990. Avec la baisse du niveau de vie des consommateurs, leurs achats de viande diminuaient et avec eux, l'achat d'orges fourragères. Ainsi le nombre des têts d'animaux passait de 120 millions en 1990 à 35.8 millions en 2000.



Les échanges d'orge dans le monde

Le volume des échanges d'orge dans le monde devrait légèrement baisser en 2001-02 puisque la demande d'Afrique du Nord et du Myen Orient devrait diminuer en parallèle à l'augmentation de la production doemstique dans ces pays. En revanche, la demande d'Arabie saoudite, le plus gros importateur d'orge fourragère au monde, devrait rester forte en 2001-02. Bien que le volume des échanges d'orge de brasserie doive baisser légèrement en 2001-02, les fortes eemandes de la Chine devraient contribuer au maintien des ventes d'orge de brasserie à des niveaux records.



Comme nous l'indiquons plus haut, l'Union Européenne est le principal fournisseur d'orge fourragère dans le monde; c'est pourquoi il convient de s'attarder sur la question des subventions aux exportations si l'on s'intéresse aux prix à l'exportation. Selon le cours de l'euro, les restrictions budgétaires associées aux coûts infligés par l'épidémie de la vache folle, l'amoindrissement des réserves, les engagements de l'OMC en matière de subventions aux exportations de céréales secondaires et compte tenu d'un prix domestique moins élevé en date du 1er juillet 2001 - tous ces facteurs semblent indiquer l'absence de toutes subventions sensibles aux exportations durant l'année à venir. En outre, à cause d'une baisse de la

sensibles aux exportations durant l'année à venir. En outre, à cause d'une baisse de la concurrence d'autres exportateurs, il est peu vraisemblable que l'UE fasse appel à des subventions à ses exportations. Une baisse du volume des exportations de l'UE et l'absence de subventions devraient aider à maintenir les cours de l'orge fourragère dans le monde en 2001-02.

Un rétrécissement des stocks de maïs américain devrait également contribuer au maintien des cours des céréales fourragères. À court terme, les stocks de maïs américain devraient augmenter de 46 milllions de tonnes fin 2000-01 à cause du ralentissement des exportations américaines provoqué par la présence de grains *Starlink* et le sentiment que la Chine allait demeurer un exportateur durant la fin de l'année. Mais ces prévisions à la baisse devraient s'évaporer à mesure que les semis de printemps approchent. Pour contrecarrer la hausse des coûts d'engrais - intrant important dans la culture de maïs - les producteurs devront envisager une diminution de leurs emblavures et passer à la culture de fèves de soja, par exemple ou bien diminuer le dosage des applications d'engrais - ce qui entraine une baisse du rendement. D'une façon comme de l'autre, la situation du maïs américain devrait donner lieu à un amoindrissement de la production, ce qui devrait favoriser le cours des orges fourragères.

Sommaire

Des stocks en hausse en Australie et au Canada; une demande à la baisse en Afrique et dans certains pays du Moyen Orient devraient contribuer à un affaissement des prix de l'orge fourragère dans le monde. Cependant, en fonction des cours de l'euro, de l,amoindrissement des stocks en Europe et de l'absence prévue de subventions aux exportations, les cours de l'orge fourragère devraient se maintenir durant l'année à venir. Ce marché devrait également se ressentir positivement d'un rétrécissement des stocks d'orge dans le monde et de maïs aux États-Unis.

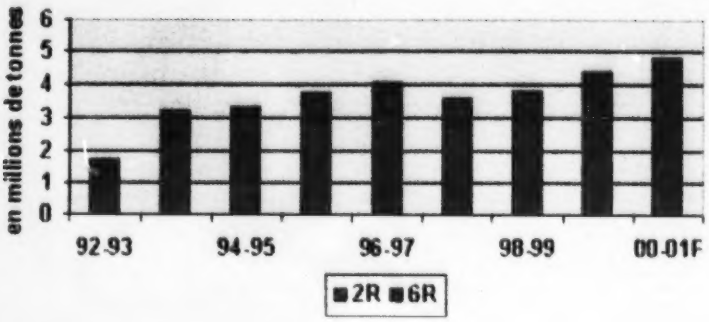
Orge de brasserie

De faibles reports de stocks, des disponibilités en tonnage réduit propres à la vente et une forte hausse de la demande ont contribué au maintien de l'orge de brasserie à 2 rangs en 2000-01. Toutefois, de plus grosses disponibilités en orge de brasserie australienne - en partie de qualité inférieure et en partie à cause de la substitution d'orge fourragère à de l,orge de brasserie pour la Chine ont limité la hausse des prix, cette tendance devrait se maintenir sur le reste de la campagne agricole. De grosses disponibilités en orge à 6 rangs et une demande stable ont accru l'écart cette année entre les prix de l'orge à 2 et à 6 rangs. Toutefois, cet écart devrait se maintenir au niveau actuel, du moins à court terme. Si l'on anticipe sur 2001-02, le prix dans le monde d'orge de brasserie à 2 rangs devrait baisser à cause de l'augmentation de la production et à cause d'une légère baisse de la demande mondiale. Les prix de l'orge à 6 rangs devraient rester stables, aux alentours de leurs cours actuels, selon les résultats de la récolte américaine d'orge à 6 rangs - et de la qualité de cette récolte principalement.-

L'UE devrait récolter de l'orge à 2 rangs en quantités supérieures en 2001-02 malgré des retards dans les semailles en France. Aux États-Unis, les surfaces emblavées devraient rester stables , alors que le retour à des rendements normaux devrait augmenter le tonnage d'orge de brasserie à 2 rangs, surtout au Montana. Dans l'Ouest canadien en 2001-02, on s'attend à ce que la production soit stable pour l'orge à 6 rangs et légèrement en hause pour l'orge à 2 rangs.

Bien que l'on s'attende à une baisse du volume des échanges d'orge de brasserie dans le monde, ce volume devrait rester près de ses niveaux records. Comme l'indique le graphe ci-dessous, les échanges d'orge de brasserie à 2 et à 6 rangs ont considérablement augmenté depuis 1992-93. Des projections de hausse de la demande en provenance de l'Asie Pacifique et d'Amérique latine devraient être compensées par une diminution des importaions d'Europe de l'Est, dans la mesure où ces pays retrouvent des taux de production habituels.

Échanges d'orge de brasserie dans le monde



Sommaire

Compte tenu d'une augmentation antiivpée de la production d'orge à 2 rangs au Canada, en Australie et au sein de l'UE, les prix en 2001-02 devraient s'en ressentir par rapport à 2000-01. Pour l'instant, les prix de l'orge à 6 rangs ne donnent pas l'impression d'évoluer baucoup, étant donné que les fluctuations de prix dépendront largement de la qualité des récoltes aux États-Unis et au Canada notramment.

Questions? Remarques? E-mail:
info@cwb.ca

La Commission canadienne du blé
la force des Prairies dans le monde

© 1er janvier 1[illegible] La Commission canadienne du blé
[illegible] droits réservés.

Pratiques de la CCB en matière de confidentialité sur le web | Les agriculteurs et les technologies de l'information